



# भारत का राजपत्र The Gazette of India

असाधारण

EXTRAORDINARY

भाग II—खण्ड 3—उप-खण्ड (i)

PART II—Section 3—Sub-section (i)

प्राधिकार से प्रकाशित

PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 580 ]

No. 580 ]

नई दिल्ली, बुधस्वतिवार, दिसम्बर 4, 2003/अग्रहायण 13, 1925

NEW DELHI, THURSDAY, DECEMBER 4, 2003/AGRAHAYANA 13, 1925

वित्त मंत्रालय

(कम्पनी कार्य विभाग)

अधिसूचना

नई दिल्ली, 4 दिसम्बर, 2003

सा.का.नि. 923(अ).—केंद्रीय सरकार, कंपनी अधिनियम, 1956 (1956 का 1) की धारा 642 की उपधारा (1) के साथ पठित उस अधिनियम की धारा 79क की उपधारा (1) के परंतुक द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए, निम्नलिखित नियम बनाती है, अर्थात्:-

## 1. संक्षिप्त नाम और प्रारम्भ

(1) इन नियमों का संक्षिप्त नाम असूचीबद्ध कंपनियाँ (श्रमसाध्य साधारण शेषों का निर्गमन) नियम, 2003 है।

(2) ये राजपत्र में प्रकाशन की तारीख को प्रवृत्त होंगे।

## 2. परिभाषाएं

इन नियमों में, जब तक कि अन्यथा परिभाषित न हो,-

- (i) “आस्ति” से कंपनी द्वारा नियंत्रित संसाधन अभिप्रेत है जिससे कंपनी को भविष्य में आर्थिक लाभ होने की प्रत्याशा है;
- (ii) “कर्मचारी” से अभिप्रेत है:-
  - (क) भारत में या भारत के बाहर कार्यरत कंपनी का स्थायी कर्मचारी; या

(ख) कंपनी का ऐसा निदेशक, जो कंपनी का पूर्णकालिक निदेशक के रूप में या कार्यपालक निदेशक नियोजित है;

(iii) “अमूर्त आस्ति” से अभिज्ञेय गैर - वित्तीय आस्ति अभिप्रेत है जिसका कोई भौतिक अस्तित्व नहीं है और जो उत्पादन में उपयोग या माल या सेवाओं के प्रदाय के लिए, अन्य व्यक्तियों को किराये पर देने के लिए या प्रशासनिक प्रयोजनों के लिए धारित है;

(iv) “शेयर कीमत” से उस तारीख को उसके शुद्ध मूल्य के आधार पर निकाली गई शेयर की कीमत अभिप्रेत है;

(V) “मूल्यवर्द्धन” से ऐसे व्यक्ति द्वारा, जिसे श्रमसाध्य साधारण शेयर निर्गमित किया गया है, जिसके लिए किसी प्रतिफल का संदाय नहीं किया गया है, या जो निम्नलिखित में सम्मिलित किया गया है, जानकारी उपलब्ध कराने के लिए बौद्धिक संपदा अधिकारों की प्रकृति के अधिकार उपलब्ध कराने के लिए उद्यम को विशेषज्ञ और / या वृत्तिक से व्युत्पन्न प्रत्याशित आर्थिक फायदे अभिप्रेत हैं-

(क) किसी कर्मचारी की दशा में, नियोजन की संविदा के अधीन संदेय सामान्य पारिश्रमिक और / या

(ख) गैर कर्मचारी की दशा में किसी अन्य संविदा के अधीन संदेय वित्तीय प्रतिफल ।

### 3. लागू होना

ये नियम सभी असूचीबद्ध कंपनियों द्वारा श्रमसाध्य साधारण शेयरों के निर्गमन को लागू होंगे ।

### 4. विशेष संकल्प

(1) कंपनी अधिनियम, 1956 (1956 का 1) की धारा 79क की उपधारा (1) के खंड (क) के अधीन विशेष संकल्प पारित करने के प्रयोजन के लिए, उक्त अधिनियम की धारा 173 के अनुसरण से साधारण अधिवेशन के लिए सूचना के साथ एक स्पष्टकारी कथन संलग्न किया जाएगा जिसमें निम्नलिखित विशिष्टियां अन्तर्विष्ट होंगी ।

(i) अधिवेशन की तारीख जिसको श्रमसाध्य साधारण शेयरों के निर्गमन के लिए प्रस्ताव का कंपनी के निदेशक बोर्ड द्वारा अनुमोदन किया गया;

(ii) निर्गमन के लिए कारण / न्यायोचित्य;

(iii) शेयरों की संख्या, ऐसे शेयरों के लिए प्रतिफल और ऐसे वर्ग या वर्गों के व्यक्ति जिन्हें ऐसे साधारण शेयर जारी किए जाने हैं;

(iv) श्रमसाध्य साधारण शेयरों का मूल्य तथा उसके साथ मूल्यांकन रिपोर्ट / मूल्यांकन का आधार और वह कीमत जिस पर श्रमसाध्य साधारण शेयर निर्गमित किए जाएंगे;

(v) उन व्यक्तियों के नाम जिनको साधारण शेयर निर्गमित किए जाएंगे और कंपनी के साथ उन व्यक्तियों का संबंध;

(vi) प्रबंधकीय पारिश्रमिक की अधिकतम सीमा, यदि कोई हो, जो ऐसे साधारण शेयरों के निर्गमन द्वारा प्रभावित होगी;

(vii) इस आशय का कथन कि कंपनी केंद्रीय सरकार द्वारा विनिर्दिष्ट लेखा नीतियों का पालन करेगी; और

(viii) प्रतिभूतियों के निर्गमन के अनुसरण में प्रति शेयर तनूकृत उपार्जन जो भारतीय चार्टर्ड अकाउंटेंट संस्थान द्वारा विनिर्दिष्ट लेखा मानकों के अनुसार संगणित किया जाएगा।

(2) किसी एक वर्ष के दौरान श्रमसाध्य साधारण शेयरों के अनुदान के समय कंपनी की निर्गमित पूंजी के (बकाया वारंटों और संपरिवर्तन को छोड़कर) एक प्रतिशत के बराबर या उससे अधिक शेयर अभिज्ञेय कर्मचारियों और संप्रवर्तकों को शेयर अनुदत्त किए जाने की दशा में, कंपनी द्वारा साधारण अधिवेशन में पृथक् संकल्प के रूप में शेयर धारकों का अनुमोदन अभिप्राप्त किया जाएगा।

### 5. शेयर रजिस्टर

कंपनी धारा 79क के अधीन निर्गमित श्रमसाध्य साधारण शेयरों का एक रजिस्टर इन नियमों से उपाबद्ध अनुसूची में विनिर्दिष्ट प्ररूप में रखेगी।

### 6. श्रमसाध्य साधारण शेयरों के निर्गमन पर निर्बंधन

कंपनी किसी वर्ष में कुल समादत्त साधारण शेयर पूंजी के 15% से अधिक के लिए श्रमसाध्य साधारण शेयर या 5 करोड़ रुपए मूल्य के शेयर, इनमें से जो भी अधिक हो, केंद्रीय सरकार के पूर्व अनुदान के सिवाय, निर्गमित नहीं करेगी।

### 7. निदेशक रिपोर्ट में प्रकटन

निदेशक बोर्ड, अन्य बातों के साथ, निदेशक रिपोर्ट में या निदेशक रिपोर्ट के उपाबंध में श्रमसाध्य साधारण शेयरों के निर्गमन के निम्नलिखित ब्यौरे प्रकट करेगा:-

- (क) कर्मचारियों या निदेशकों को निर्गमित किए जाने वाले शेयरों की संख्या;
- (ख) श्रमसाध्य शेयरों के निर्गमन के लिए शर्तें;
- (ग) कीमत निर्धारण का सूत्र;
- (घ) श्रमसाध्य साधारण शेयरों के निर्गमन के परिणामस्वरूप उद्भूत शेयरों की कुल संख्या;
- (ङ) श्रमसाध्य साधारण शेयरों के निर्गमन से वसूल किया गया धन या कंपनी को उपगत फायदा;
- (च) श्रमसाध्य साधारण शेयरों के निर्गमन के फलस्वरूप प्रति शेयर तनूकृत उपार्जन।

### 8. श्रमसाध्य साधारण शेयरों का कीमत निर्धारण

कर्मचारियों और निदेशकों को निर्गमित किए जाने वाले श्रमसाध्य साधारण शेयरों की कीमत किसी स्वतंत्र मूल्यांकक द्वारा संगणित उचित कीमत होगी।

### 9. नकदी से भिन्न प्रतिफल के लिए श्रमसाध्य साधारण शेयरों का निर्गमन

जहाँ कंपनी नकदी से भिन्न प्रतिफल के लिए श्रमसाध्य साधारण शेयर निर्गमित करने का प्रस्ताव करती है वहाँ वह निम्नलिखित का पालन करेगी -

- (क) उपलब्ध कराई गई बौद्धिक संपदा या जानकारी का मूल्यांकन या उस प्रतिफल में अन्य मूल्यवर्द्धन जिस पर श्रमसाध्य साधारण शेयर निर्गमित किया जाता है, मूल्यांकक द्वारा निकाला जाएगा;
- (ख) मूल्यांकक ऐसे विशेषज्ञों से परामर्श करेगा जिन्हें वह उद्योग की प्रकृति और संपत्ति की प्रकृति या मूल्यवर्द्धन को ध्यान में रखते हुए उचित समझे;
- (ग) मूल्यांकक कंपनी को मूल्यांकन के लिए न्यायोचित्य देते हुए मूल्यांकन रिपोर्ट प्रस्तुत करेगा;
- (घ) मूल्यांकक की मूल्यांकन रिपोर्ट की एक प्रति साधारण अधिवेशन की सूचना के साथ शेयर धारकों को भेजी जाएगी;
- (ङ) कंपनी नकदी से भिन्न प्रतिफल के लिए श्रमसाध्य साधारण शेयरों के निर्गमन के लिए न्यायोचित्य देगी जो साधारण अधिवेशन के लिए भेजी गई सूचना का भाग होगा; और
- (च) निर्गमित साधारण शेयरों की रकम कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 198, धारा 309, धारा 310, धारा 311 और धारा 387 के प्रयोजनों के लिए प्रबंधकीय पारिश्रमिक का भाग मानी जाएगी यदि निम्नलिखित शर्तें पूरी कर दी जाती हैं :

- (i) श्रमसाध्य साधारण शेयर किसी निदेशक या प्रबंधक को निर्गमित किए जाते हैं;
- (ii) वे गैर-नकदी प्रतिफल के लिए निर्गमित किए जाते हैं जो उस आस्ति का रूप नहीं है जो कंपनी के तुलनपत्र में सुसंगत लेखा मानकों के अनुसार दर्ज की जा सके ।

#### 10. श्रमसाध्य साधारण शेयरों का परिबंधन

कर्मचारियों या निदेशकों को निर्गमित श्रमसाध्य साधारण शेयर आबंटन की तारीख से तीन वर्ष की अवधि के लिए परिबंधित रहेंगे ।

### 11. संपरीक्षकों से प्रमाणपत्र

प्रत्येक ऐसी कंपनी की दशा में, जिसने इन नियमों के अधीन शेयर आबंटित किए हैं, निदेशक बोर्ड, प्रत्येक वार्षिक साधारण अधिवेशन में शेयर धारकों के समक्ष कंपनी के संपरीक्षकों / व्यवसायरत कंपनी सचिव से प्रमाणपत्र रखेगा कि श्रमसाध्य साधारण शेयर साधारण अधिवेशन में कंपनी के संकल्प या इन नियमों के अनुसार आबंटित किए गए हैं।

### 12. लेखा नीतियां

(-) जहाँ श्रमसाध्य साधारण शेयर या गैर - नकदी प्रतिफल के लिए निर्गमित किए जाते हैं वहाँ ऐसे गैर नकदी प्रतिफल को कंपनी की लेखा बहियों में निम्नलिखित रूप से दर्ज किया जाएगा;

(क) जहाँ गैर नकदी प्रतिफल अवक्षयी या अपारकरणीय आस्ति का भाग है वहाँ वह कंपनी के तुलन पत्र में सुसंगत लेखा मानकों के अनुसार दर्ज किया जाएगा; या

(ख) जहाँ खंड (क) लागू नहीं होता है वहाँ उसे सुसंगत लेखा मानकों में यथाउपबंधित रूप में व्यय किया जाएगा।

(२) लेखा अवधि के दौरान निर्गमित श्रमसाध्य साधारण शेयरों के संबंध में, श्रमसाध्य साधारण शेयरों का लेखा मूल्य कंपनी के वित्तीय कथन में कर्मचारी या निदेशक को प्रति कर के एक भाग के रूप में माना जाएगा।

### अनुसूची

#### श्रमसाध्य साधारण शेयरों का रजिस्टर

(नियम 5 के अनुसरण में)

कंपनी द्वारा निर्गमित श्रमसाध्य साधारण शेयरों का रजिस्टर निम्नलिखित प्ररूप में रखा जाएगा:

क्रम संख्या	पन्ना संख्या / प्रमाणपत्र संख्या	संकल्प पारित करने की तारीख	श्रमसाध्य साधारण शेयरों के निर्गमन की तारीख
1	2	3	4

आबंटिती का नाम	आबंटिती की हैसियत - निदेशक है या कर्मचारी	सदस्यों के रजिस्टर में प्रविष्टि के प्रतिनिर्देश	निर्गमित साधारण शेयरों की संख्या
5	6	7	8

शेयर का अंकित मूल्य	वह कीमत जिस पर शेयर निर्गमित किया गया है	कर्मचारी / निदेशक द्वारा संदत्त कुल प्रतिफल	परिबंधन अवधि किस तारीख तक रहेगी।
9	10	11	12

[फा. सं. 1/4/2003-सीएल-वी]

राजीव महर्षि, संयुक्त सचिव

**MINISTRY OF FINANCE**  
(Department of Company Affairs)

**NOTIFICATION**

New Delhi, the 4th December, 2003

**G.S.R. 923(E).**— In exercise of the powers conferred by proviso to sub-section (1) of section 79A of the Companies Act, 1956 (1 of 1956) read with sub-section (1) of section 642 of the said Act, the Central Government hereby makes the following rules, namely :-

**1. Short title and commencement.-**

- (1) These Rules may be called the Unlisted Companies (Issue of Sweat Equity Shares) Rules, 2003.
- (2) They shall come into force on the date of their publication in the Official Gazette.

**2. Definitions.-**

In these rules, unless otherwise defined.-

- (i) "Asset" means a resource controlled by the company and from which future economic benefits are expected to flow to the company.

(ii) "employee" means :-

- a) a permanent employee of the company working in India or out of India; or
- b) a director of the company, employed as a whole time director or executive director of a company;

(iii) "intangible Asset" means an identifiable non-monetary asset, without physical substance, held for use in the production or supply of goods or services, for rental to others, or for administrative purposes;

(iv) "share price" means price of a share on a given date arrived on the net worth basis;

(v) "value addition" means anticipated economic benefits derived by the enterprise from expert and/or professional for providing know-how or making available rights in the nature of intellectual property rights, by such person to whom sweat equity is issued for which the consideration is not paid or included in -

- (a) the normal remuneration payable under the contract of employment, in the case of an employee and/or
- (b) monetary consideration payable under any other contract, in the case of non-employee.

### 3. Applicability.-

These Rules shall be applicable to issue of sweat equity shares by all unlisted companies.

### 4. Special resolution.-

(1) For the purpose of passing a special resolution under clause (a) of sub-section (1) of section 79A of the Companies Act, 1956 (1 of 1956), the explanatory statement to be annexed to the notice for the general meeting pursuant to section 173 of the said Act shall contain particulars as specified below.

- (i) the date of the meeting at which the proposal for issue of sweat equity shares was approved by the Board of Directors of the company;
- (ii) the reasons/justification for the issue;
- (iii) the number of shares, consideration for such shares and the class or classes of persons to whom such equity shares are to be issued;



- (iv) the value of the sweat equity shares alongwith valuation report/ basis of valuation and the price at the which the sweat equity shares will be issued;
  - (v) the names of persons to whom the equity will be issued and the person's relationship with the company;
  - (vi) ceiling on managerial remuneration, if any, which will be affected by issuance of such equity;
  - (vii) a statement to the effect that the company shall conform to the accounting policies specified by the Central Government; and
  - (viii) diluted earning per share pursuant to the issue of securities to be calculated in accordance with the Accounting Standards specified by the Institute of Chartered Accountants of India.
- (2) Approval of shareholders by way of separate resolution in the general meeting shall be obtained by the company in case of grant of shares to identified employees and promoters, during any one year, equal to or exceeding 1% of the issued capital (excluding outstanding warrants and conversion) of the company at the time of grant of the sweat equity shares.

#### 5. Register of shares.-

The company shall maintain a Register of Sweat Equity Shares issued under section 79A in the Form specified in Schedule annexed to these rules.

#### 6. Restriction on issue of sweat equity shares.-

The company shall not issue sweat equity shares for more than 15% of total paid up equity share capital in a year or shares of the value of 5 crores of rupees, whichever is higher except with the prior approval of the Central Government.

#### 7. Disclosure in the Directors' Report.-

The Board of Directors, shall, inter alia, disclose either in the Directors' Report or in the annexure to the Director's Report, the following details of issue of sweat equity shares :-

- (a) Number of shares to be issued to the employees or the directors;
- (b) conditions for issue of sweat equity shares;
- (c) the pricing formula;

- (d) the total number of shares arising as a result of issue of sweat equity shares;
- (e) money realised or benefit accrued to the company from the issue of sweat equity shares;
- (f) diluted Earnings Per Share (EPS) pursuant to issuance of sweat equity shares.

#### **8. Pricing of Sweat Equity Shares.-**

The price of sweat equity shares to be issued to employees and directors shall be at a fair price calculated by an independent valuer.

#### **9. Issue of Sweat Equity Shares for consideration other than cash.-**

Where a company proposes to issue sweat equity shares for consideration other than cash, it shall comply with following :

- (a) The valuation of the intellectual property or of the know-how provided or other value addition to consideration at which sweat equity capital is issued, shall be carried out by a valuer;
- (b) the valuer shall consult such experts, as he may deem fit, having regard to the nature of the industry and the nature of the property or the value addition;
- (c) the valuer shall submit a valuation report to the company giving justification for the valuation;
- (d) a copy of the valuation report of the valuer shall be sent to the shareholders with the notice of the general meeting;
- (e) the company shall give justification for issue of sweat equity shares for consideration other than cash, which shall form part of the notice sent for the general meeting; and
- (f) the amount of Sweat Equity shares issued shall be treated as part of managerial remuneration for the purposes of sections 198, 309, 310, 311 and 387 of the Companies Act, 1956 if the following conditions are fulfilled:
  - (i) the Sweat Equity shares are issued to any director or manager; and,
  - (ii) they are issued for non-cash consideration, which does not take the form of an asset which can be carried to the balance sheet of the company in accordance with the relevant accounting standards.

**10. Lock-in of sweat equity shares.-**

Sweat equity shares issued to employees or directors shall be locked in for a period of three years from the date of allotment.

**11. Certificate from auditors.-**

In the case of every company that has allotted shares under these Rules, the Board of Directors shall at each annual general meeting place before the shareholders a certificate from the auditors of the company/ practising company secretary that sweat equity shares have been allotted in accordance with the resolution of the company in the general meeting and these Rules.

**12. Accounting policies.-**

- (1) Where the sweat equity shares are issued for a non-cash consideration, such non-cash consideration shall be treated in the following manner in the books of account of the company:
  - (a) where the non-cash consideration takes the form of a depreciable or amortizable asset, it shall be carried to the balance sheet of the company in accordance with the relevant accounting standards; or
  - (b) where clause (a) is not applicable, it shall be expensed as provided in the relevant accounting standards.
- (2) In respect of sweat equity shares issued during accounting period, the accounting value of sweat equity shares shall be treated as another form of compensation to the employee or the director in the financial statement of the company.

**SCHEDULE****REGISTER OF SWEAT EQUITY SHARES  
(Pursuant to Rule 5)**

The register of sweat equity shares issued by the company to be kept in the following format:

S.No.	Folio No. / certificate No.	Date of passing of resolution	Date of issue of sweat equity shares
1	2	3	4

Name of the allottee	Status of the allottee - whether director or employee	Reference to entry in register of members	Number of sweat equity shares issued
5	6	7	8

Face value of the share	Price at which shares issued	Total consideration paid by employee/director	Lock in period till which date
9	10	11	12

[F. No. 1/4/2003-CL-V]

RAJIV MEHRISHI, Jt. Secy.